

山金期货黑色板块日报

更新时间：2026年03月04日08时22分

一、螺纹、热卷

报告导读：

周六美以对伊发动袭击以来，原油价格大幅上涨，但对黑色系商品影响有限。供需方面，上周247家样本钢厂螺纹产量继续下降，表观需求环比回落，总库存继续回升，五大品种总产量大幅下降，库存继续增加，表观需求处于一年中的最低。整体来看，目前市场整体仍处于供需双弱的状态，产量、需求处于低位，库存从低位快速增加，预计下游需求将逐步启动，市场对今年的需求预期相对偏弱。从技术面看，期价在低位维持震荡，显示下方有较强支撑。由于当前估值低，下方的空间或有限。

操作建议： 维持观望，谨慎交易

表1：螺纹、热卷相关数据

数据类别	指标	单位	最新	较上日		较上周	
期现货价格	螺纹钢主力合约收盘价	元/吨	3067	0	0	12	0.39%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3219	4	0.12%	-3	-0.09%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3190	-10	-0.31%	-30	-0.93%
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	3240	0	0	0	0
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	123	-10		-42	
	热轧卷板主力基差	元/吨	21	-4		3	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	-26	-2		9	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	-21	4		3	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	64	7		-11	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	40	-3		2	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	-38	-5		2	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	-19	-1		-5	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	128	-6		-2	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	152	4		-15	
热卷10-螺纹10价差	元/吨	133	0		-8		
中厚板线材冷轧价格	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	3600	-10	-0.28%	-30	-0.83%
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	3550	0	0	-20	-0.56%
	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	3620	-10	-0.28%	-10	-0.28%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	2910	0	0	10	0.34%
	张家港废钢价格（6-8mm，现金不含税）	元/吨	2160	0	0	0	0
钢厂高炉生产及盈利情况（周度）	247家钢厂高炉开工率	%	80.13	——		0.60	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	233.28	——		2.79	1.21%
	盈利钢厂比例	%	39.83	——		1.30	
产量（周度）	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	165.10	——		-5.28	-3.10%
	热卷产量	万吨	309.61	——		-0.20	-0.06%
独立电弧炉钢厂开工情况（周度）	产能利用率	%	21.01	——		-27.11	
	开工率	%	28.26	——		-29.07	
	电炉钢厂螺纹钢产量	万吨	68.66	——		21.21	44.70%
库存（周度）	五大品种社会库存	万吨	1295.75	——		113.78	9.63%
	螺纹社会库存	万吨	567.76	——		72.79	14.71%
	热卷社会库存	万吨	357.37	——		16.90	4.96%
	五大品种钢厂库存	万吨	550.36	——		20.49	3.87%
	螺纹钢厂库存	万吨	232.84	——		11.77	5.32%
	热卷钢厂库存	万吨	94.78	——		1.40	1.50%
	唐山地区钢坯库存	万吨	233.89	——		17.14	7.91%
现货市场成交	全国建筑钢材成交量（7天移动均值，钢银）	万吨	19.59	3.13	19.01%	19.17	4654.97%
	线螺终端采购量（上海，周度）	吨	2500	——		0	0
表观需求（周度）	五大品种表观需求	万吨	662.5	——		126.86	23.68%
	螺纹社会库存	万吨	80.54	——		39.38	95.68%
	热卷社会库存	万吨	291.31	——		44.58	18.07%
期货仓单	螺纹钢注册仓单数量	吨	22828	0		-11469	
	热卷注册仓单数量	吨	429288	76141		95548	

二、铁矿石

报告导读：

需求方面，目前市场仍处于消费淡季，预计元宵节之后才会逐渐进入消费旺季。上周 247 家样本钢厂五大钢材品种产量继续回落，日均铁水产量环比上升 2.8 万吨至 233.4 万吨，钢材产量处于低位，铁水产量从低位有所反弹，近期市场更加关注春季消费需求情况。供应端，随着天气的改善，发运逐步回升至高位。到港量有所回落，但港口库存的不断回升并创纪录高位。技术面上，期价短线反弹后继续回落，中线下行趋势仍在延续

操作建议： 空单逢低离场，然后维持观望

表2：铁矿石相关数据

数据类别	指标	单位	最新	较上日		较上周	
期现货价格	麦克粉（青岛港）	元/湿吨	747	7	0.95%	2	0.27%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	707	6	0.86%	2	0.28%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	754.5	4.0	0.53%	8.5	1.14%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	99.26	0.21	0.21%	3.71	3.88%
	普氏62%指数	美元/干吨	102.65	0.45	0.44%	3.40	3.43%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-7.5	3.0		-6.5	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-47.5	2.0		-6.5	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	12	-0.5		0	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	-31	0		-3.0	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	110	0	0	11	11.11%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	114	0	0	6	5.56%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	132	0	0	30	29.41%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	109	0	0	-2	-1.80%
	普氏65%-62%	美元/干吨	14.85	0		0.70	
	普氏62%-58%	美元/干吨	11.7	0.80		3.05	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1667.4	——		-135.7	-7.53%
	巴西铁矿石发货量	万吨	637.2	——		39.9	6.68%
海运费与汇率	BCI运价：西澳-青岛	美元/吨	10.41	0.36	3.58%	1.11	11.94%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	23.93	0.26	1.10%	-0.25	-1.03%
	美元指数		98.5486	0.9059	0.93%	0.8169	0.84%
	美元兑人民币即期		6.9058	0.0428	0.62%	0.0026	0.04%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到货量合计	万吨	1032.8	——		5.1	0.50%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	313.53	——		-53.64	-14.61%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	17091.96	——		145.64	0.86%
	港口贸易矿库存	万吨	11711.65	——		105.72	0.91%
	进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂	万吨	1368.16	——		-467.24	-25.46%
国内部分矿山铁矿石产量	全国样本矿山铁精粉产量（186座）	万吨/日	43.24	——		-2.10	-4.63%
期货仓单	数量	手	2900	0		0	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2026/3/4

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	755	+6	754	+6	781	+2	776	+3	779	0	756	+6	769	+5
卡拉加斯粉	886	+6	886	+6	905	+4	898	+5	902	+4	883	+6	898	+17
巴混63.0%	790	+5	790	+6	803	0	805	+8	803	0	790	+14	795	+5
巴混62.5%	781	+4	778	+2	795	0	800	+8	795	0	778	+8	790	+5
纽曼粉	751	+6	750	+6	768	0	768	+2	768	0	748	+1	755	-2
麦克粉	747	+7	745	+6	762	+4	762	+2	758	+4	748	+6	763	+5
金布巴粉60.5%	707	+6	707	+6	727	0	734	+3	727	0	713	+6	733	+5
金布巴粉59.5%	699	+6	699	+6	722	0	729	+3	722	0	705	+6	727	+5
罗伊山粉	741	+6	741	+6	756	0	760	+3	756	0	——	——	750	+5
IOC6	714	+6	714	+6	765	0	759	+3	765	0	722	+6	735	+5
FMG混合粉	690	-7	693	-4	702	+2	710	+4	704	+5	693	-3	720	+6
超特粉	644	+6	645	+6	651	+3	650	0	648	+5	——	——	660	+6
卡拉拉精粉	852	+2	850	+2	——	——	851	+5	——	——	——	——	850	+5
乌克兰精粉	838	+2	——	——	864	+4	——	——	864	+4	859	+4	——	——
KUMBA	801	+2	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——

铁矿石粉矿港口现货与DCE期货主力价差（元/吨）

DCE铁矿石主力最新价：753.5

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	1.5	0.5	27.5	22.5	25.5	2.5	15.5
卡拉加斯粉	132.5	132.5	151.5	144.5	148.5	129.5	144.5
巴混63.0%	36.5	36.5	49.5	51.5	49.5	36.5	41.5
巴混62.5%	27.5	24.5	41.5	46.5	41.5	24.5	36.5
纽曼粉	-2.5	-3.5	14.5	14.5	14.5	-5.5	1.5
麦克粉	-6.5	-8.5	8.5	8.5	4.5	-5.5	9.5
金布巴粉60.5%	-46.5	-46.5	-26.5	-19.5	-26.5	-40.5	-20.5

金布巴粉59.5%	-54.5	-54.5	-31.5	-24.5	-31.5	-48.5	-26.5
罗伊山粉	-12.5	-12.5	2.5	6.5	2.5	——	-3.5
IOC6	-39.5	-39.5	11.5	5.5	11.5	-31.5	-18.5
FMG混合粉	-63.5	-60.5	-51.5	-43.5	-49.5	-60.5	-33.5
超特粉	-109.5	-108.5	-102.5	-103.5	-105.5	——	-93.5
卡拉拉精粉	98.5	96.5	——	97.5	——	——	96.5
乌克兰精粉	84.5	——	110.5	——	110.5	105.5	——
KUMBA	47.5	——	——	——	——	——	——

备注：1.现货与DCE期货主力的价差没有进行干/湿吨的换算

产业资讯

Mysteel卫星数据显示，2026年2月23日-3月1日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量1278.3万吨，环比下降139.3万吨，库存规模小幅回落。当前库存量仍高于年初以来的平均水平。

据中钢协，2月下旬，21个城市5大品种钢材社会库存1088万吨，环比增加135万吨，上升14.2%，库存连续上升；比年初增加367万吨，上升50.9%；比上年同期减少15万吨，下降1.4%。

(资讯和数据来源：iFind、Wind、Bloomberg、MySteel、SMM)

作者：曹有明
电话：021-20627258

期货从业资格证号：F3038998
邮箱：caoyouming@sd-gold.com

交易咨询从业资格证号：Z0013162

免责声明：

山金期货有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会批准的期货交易咨询业务资格（证监许可[2012]33号）。

本报告由本公司投资咨询部制作，未获得本公司的书面授权，任何人和单位不得对本报告进行任何形式的修改、发布和复制。本报告基于本公司期货研究人员采用可信的公开资料和实地调研资料，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、建议、预测均反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整，报告中的信息或所表达的意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议作任何担保。在本公司及其研究人员知情的范围内，本公司及其期货研究人员以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的产品不存在任何利害关系，同时提醒期货投资者，期市有风险，入市须谨慎。